Universidad Mariano Gálvez de Guatemala

Facultad de Ciencias de la Administración

Maestría en Administración de Negocios

Curso: Desarrollo de Proyectos

M.A. Ing. Herbert Ardón

Caso Enron Corporation: Análisis de un fraude empresarial y sus consecuencias para el fortalecimiento del gobierno corporativo, la auditoria y la transparencia financiera en Guatemala

Ana Lucia Villatoro Palomo / 5120-21-4475

Guatemala, sábado 25 de junio de 2026

Índice

Introducción 1

I. Teoría relevante 3

II. Caso 7

A. Objetivos aprendidos 7

1. Objetivo General 7

2. Objetivos Específicos 7

B. Párrafo de apertura 8

C. Antecedentes generales de la organización 9

D. Área específica de interés 11

E. Situación específica, decisión, problema u oportunidad 14

F. Alternativas 19

1. Evaluación previa de la situación de la empresa 19

2. Alternativa 1: Implementar una gestión del riesgo 20

3. Alternativa 2: Fortalecer el gobierno corporativo 21

4. Alternativa 3: Garantizar la independencia de la auditoria 22

5. Alternativa 4: Desarrollar una cultura organizacional basada en la ética 22

6. Matriz de evaluación de las alternativas 23

G. Conclusión 24

H. Preguntas 25

1. Preguntas y respuestas relativas a las inquietudes teóricas 25

2. Preguntas y respuestas relativas a la experiencia 27

Referencias 29

Introducción

Las organizaciones llevan a cabo sus tareas en contextos cada vez más cambiantes, y para asegurar su continuidad son imprescindibles elementos como la confianza, la transparencia y la correcta toma de decisiones. Dentro de este marco, las instancias de fraude empresarial ofrecen la oportunidad para examinar cómo ciertos enfoques administrativos pueden poner en peligro la estabilidad de una empresa y crear efectos que van más allá del terreno financiero. Analizar estos escenarios posibilita entender que el triunfo de una empresa no está solamente condicionado por el crecimiento en términos económicos, sino también por la presencia de mecanismos robustos de control, supervisión y responsabilidad.

Un evento que transformó drásticamente la historia de los negocios fue la caída de Enron Corporation en el año 2001. Por mucho tiempo, esta compañía fue vista como un modelo de avance y desarrollo en la industria energética; no obstante, más tarde se demostró que parte de sus datos financieros no eran fieles a la situación económica real de la empresa. La exposición de estas anomalías causó una considerable disminución de confianza entre inversores, empleados y organizaciones financieras, así como también promovió significativos cambios en regulación, auditoría y administración corporativa a nivel global.

A pesar de que los sucesos sucedieron en Estados Unidos y no tuvieron un impacto directo sobre Guatemala, las consecuencias de este asunto se extendieron más allá de las fronteras del país al impactar el progreso de las prácticas comerciales, la auditoría independiente y los métodos de control implementados por entidades de diversas naciones. Hoy en día, prácticas como la transparencia financiera, el fortalecimiento de los controles internos, la gestión integral del riesgo y el gobierno corporativo son promovidas por instituciones públicas y privadas, así como por entidades reguladoras. Esto incluye a las que operan en Guatemala.

Este caso de estudio emplea una perspectiva indirecta, enfocándose en examinar las decisiones más importantes que llevaron a la caída de Enron e identificando las enseñanzas que este episodio ofrece al ambiente empresarial guatemalteco. El objetivo no es tanto

reconstruir los hechos históricos, sino ponderar la relevancia de robustecer la supervisión corporativa, la gestión del riesgo, la auditoría independiente y la ética organizacional como factores que ayudan a evitar situaciones análogas en cualquier clase de entidad.

La investigación llevada a cabo se fundamenta en conceptos teóricos relacionados con el fraude empresarial, la auditoría, el control interno, la gobernanza corporativa y la gestión del riesgo, los cuales forman la base para evaluar el caso desde una perspectiva gerencial. Posteriormente, se identifican los principales problemas encontrados, se ofrecen soluciones alternativas y se analizan las opciones más idóneas mediante una matriz de evaluación, con el propósito de proponer una estrategia global que busque fortalecer las organizaciones.

Este estudio busca demostrar que las lecciones aprendidas del caso Enron son todavía relevantes para la administración contemporánea. A pesar de que este acontecimiento ocurrió hace más de dos décadas, sirve como un recordatorio que fomenta la reflexión sobre la responsabilidad que tienen los líderes al hacer elecciones y la relevancia de establecer entidades donde la ética, la transparencia y una correcta gestión del riesgo sean fundamentales para alcanzar un desarrollo sostenible y cultivar confianza entre sus distintos grupos de interés.

I. Teoría relevante

La forma en que se controla la información financiera de las empresas se transformó después del escándalo contable de Enron Corporation, primero fue en Estados Unidos y luego en gran parte del mundo. Peregrine & Elson (2021) afirman que, más de dos décadas después del colapso de la esta empresa, el caso continúa siendo una referencia obligada para poder comprender las fallas que ocurren dentro de una empresa cuando nadie se atreve a cuestionar las operaciones sospechosas entre las partes interesadas y cuando el consejo administrativo se vuelve demasiado pasivo frente a las estructuras financieras difíciles de interpretar.

Después de lo sucedió existen dos libros que fueron escritos por dos periodistas que investigaron mas de cerca este caso, ayudaron a entender cómo se fue formando este engaño por dentro. McLean & Elkind (2003) detallan que a partir de las entrevistas que recopilaron de los exempleados y documentos internos, como la cultura de la empresa premiaba a quienes mostraban resultados positivos sin que nadie supiera como obtienen ese reconocimiento, mientras que Eichenwald (2005) señala, que cuando se realizan estas acciones que argumentan los autores mencionados, cuenta que cuando tienen ese tipo de decisiones y en reuniones privadas, muchas veces son bajo presión por sostener el precio de la acción, todo eso se fue acumulando hasta que se volvió imposible de mantener a flote y todo se descontrolo.

Ambos libros coinciden en un punto importante que es que el fraude no ocurrió de un día a otro, sino que fue resultado de varios años en lo que distintas personas, como ejecutivos, auditores, reguladores, etc., eligieron el camino fácil y no se detuvieron a interrogar porque se estaban haciendo esos actos, sabiendo que podía perjudicar tanto a colaboradores como personas externas a la empresa.

Por otra parte, en Guatemala, hay dos instituciones que muestran de una forma clara este tipo de reacciones indirectas, cambios que no se hicieron porque Enron los obligara directamente, sino porque el ambiente internacional, dejo que el caso de esta empresa los llevara a ese lado. La primera institución guatemalteca es el Colegio de Contadores

Públicos y Auditores de Guatemala (CCPAG), por pertenecer a la Federación Internacional de Contadores debe mantener actualizado el plan de adopción de las normas internacionales de auditoría y de información financiera, es así como lo documenta el propio CCPAG (2023) en su plan de trabajo. Este plan de trabajo 2023-2025 de esta institución explica que el Colegio se apoya legalmente en el Decreto No. 72-2001 del Congreso de la Republica y que entre los compromisos concretos para ese periodo estaban: establecer un registro de las revisiones que necesitan medidas de calidad, hacer un grupo para poder garantizar la ejecución de dichos controles, también llevar a cabo evaluaciones anuales y tomar el apoyo brindando por el Ministerio de Financias Publicas en la puesta en practica de las normas contables.

La otra institución es la Superintendencia de Bancos de Guatemala (SIB), que en años recientes ha reforzado las reglas de buen gobierno para los bancos que tiene a su cargo, busca acerca ser a las prácticas internacionales del ámbito financiero (República, 2021). Como se sabe el caso Enron no influyo de forma directa en Guatemala, pero si indirectamente es por eso que estas dos instituciones no lo mencionan, pero lo que, si se puede al revisar la cronología de ambos procesos, es que sus reformas avanzaron en la misma dirección que tomo buena parte del mundo después de este suceso con la empresa Enron, para que en el país no pasara una situación similar.

El colapso se expusieron tres niveles de fragilidad: la supervisión insuficiente por parte de los reguladores del mercado de valores, la complicidad de la firma encargada de la auditoria externa al validar los Estados Financieros que no reflejaban la realidad económica de la empresa y la tranquilidad de los inversionistas y analistas que aceptaron cifras de rentabilidad sin ejercer la revisión necesaria. (PlanetCompliance, 2025).

Esta combinación de problemas en la regulación, las actividades y el mercado son la razón por la cual hubo una respuesta legal donde no se limitó a castigar a los responsables, sino que cambio la estructura en que se realiza la auditoria extranjera. Luego de todo este problema ocasionado por la empresa, existieron mas reformas, pero la que mas se menciona en muchos libros es la ley de control financiero que el Congreso de Estados Unidos aprobó en julio del año 2002; siendo esta conocida como la Ley Sarbanes-Oxley.

Public Company Accounting Oversight Board (2024), señala que la creación de esta empresa puso fin a una costumbre que se venia arrastrando por mas de 100 años donde los contadores en Estados Unidos se dirigían de maniera libre y se dio la oportunidad para realizar una evaluación externa de las firmas de auditoria mas reconocidas y con gran influencia en el mercado y con las cifras obtenidas, esto hizo que el valor de los mercados supervisados creciera de manera rápida durante 20 años.

Las lecciones que aún continúan vigentes ante la situación obtenida por Enron se puede encontrar la necesidad de fortalecer la protección de los documentos internos de las empresas, debido que es un tema que aun se discute dentro de los códigos de etica en el ámbito financiero de varios países (Chartered Professional Accountants of British Columbia, 2022).

A pesar que esta normativa fue diseñada para las empresas que cotizan en la bolsa de Estados Unidos, sus efectos no se limitaron a ello, sino que se extendieron rápido. Deloitte (2025) detalla que para cumplir con los requerimientos similares a los de Sarbanes-oxley, cualquier organización debe clasificar los riesgos de una forma ordenada, deben de establecer controles detallados para cada uno y comprobar si los controles están funcionando adecuadamente. Este proceso se realiza con el respaldo de un modelo global conocido como COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Comission).

COSO, es una entidad que fue creada en Estados Unidos que tiene como objetivo investigar porque ocurren fraudes de índole financiera en las empresas. Este modelo fue publicado en 1992 y a lo largo de los años se ha ido actualizando, pero desde su creación ofrece reglas para tener una supervisión interna y mantener siempre la estructura organizacional, muchas empresas han implementado dichas reglas de forma voluntaria y se dice que es países donde no existe una obligación legal sobre este modelo lo han implementado como por ejemplo en Costa Rica, México, Colombia, Chile, etc., (GlobalSuite Solutions, 2026).

Estupiñan (2015) da a conocer sobre el control interno, el fraude y la actualización del modelo COSO en el año 2013, este cambio no fue simple, sino que respondió a una necesidad a la que las empresas empezaron a evaluar los riesgos que van más allá de lo financiero, esto debido a muchos engaños que se notaron en la empresa Enron, no fueron detectados al revisar los números, sino al analizar las acciones de las personas dentro de la organización. Al analizar esto, el consejo de administración de la empresa debe verificar que estos controles sean realmente operativos y proponer capacitaciones para poder reconocer los riesgos, esto con el objetivo de que a la supervisión sea buena y no superficial.

Cuando se habla de etica en la profesión contable Guerra (2024) describe que actuar con principios éticos hace mas clara la información financiera y fomenta la responsabilidad de quienes trabajan en esta área que contiene información sensible e importante que dañan la confianza de los inversionistas y de la población. Muchos contadores públicos enfrentan en su trabajo diario enfrentan presiones para manipular los números de los estados financieros y dichas presiones se pueden evitar si se tiene libertad para actuar, los canales para poder denunciar estas irregularidades y una cultura que valore la transparencia por encima de los resultados. (Vargas-Colcha & Malatay-Monar, 2025)

De todo lo que se ha hablado hasta el momento de Enron lo que hacia esta empresa era lo que coloquialmente se le llama maquillaje contable, es decir se alteran los resultados o cifras obtenidas de uno o varios años para enseñar que todo esta bien, pero no es así. Esta diferencia puede ayudar a entender porque las reformas anteriores descritas buscaron sobre todo cerrar estos actos, mostrando así la información real, realizar revisiones mas constantes y que las empresas estén mas dispuestos a detectar las señales de que algo no esta bien y actuar de inmediato.

Guatemala empezó a adoptar las normas internacionales de contabilidad y auditoria antes de que sucediera todo el caos con Enron, pero luego se profundizo mas en estas normas para evitar cualquier tipo de fraude empresarial. Este proceso responde al compromiso que el país tiene como miembro de la Federación Internacional de Contadores, la que exigen actualizar constantemente los planes de trabajo esto con el fin de garantizar

que dichas normas se apliquen (Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, 2023). TPC Group (2021) señala que toda entidad esta obligada a rendir cuentas al usar las NIIF (Normas Internaciones de Información Financiera) la versión más completa, mientras las PYME pueden usar la versión mas simple de dichas normas, esto también va para los bancos, solo que ellos deben de guiarse de los reglamentos que emite la SIB.

A Guatemala también le importa este tema porque sigue mostrando poca transparencia. Guatemala obtuvo 23 puntos de 100 en el Índice de Percepción de Corrupción en el año 2023, en el puesto 154 de 180 países, esto sucedió tras una caída sostenida desde el 2012 (Transparency International, 2024). Mas del 80% de las empresas guatemaltecas son familiares, lo que significa que fortalecer el buen gobierno en el país no responde tanto a exigencias de la bolsa, como ocurría en Enron, sino a la necesidad de separar las decisiones de la empresa de las familiares y las exigencias cada vez mas frecuentes de la banca internacional (Ramirez & Rodriguez, 2023)

II. Caso

A. Objetivos aprendidos

1. Objetivo General

Evaluar el caso Enron Corporation para comprender de que forma las decisiones tomadas por los altos mandos, la falta de controles internos y las faltas en el gobierno corporativo impactaron uno de los principales fraudes empresariales, enseñando las lecciones más importantes que este hecho sigue brindando para mejorar la gestión organizacional, la auditoria y la transparencia financiera en Guatemala.

2. Objetivos Específicos

a) Examinar las decisiones estratégicas y administrativas que permitieron que las irregularidades financieras permanecieron ocultas por muchos años, identificando los factores internos que contribuyeron al deterioro de la empresa.

b) Analizar como el fraude ha ido evolucionando por la falta de supervisión, la intervención del gobierno corporativo, la auditoria externa y los controles internos.

c) Separar los conocimientos más interesantes derivados del caso Enron con las prácticas actuales con la transparencia, gestión de amenazas y la responsabilidad corporativa impulsadas por las instituciones financieras de Guatemala.

B. Párrafo de apertura

Enron Corporation fue presentada como un ejemplo a seguir, durante muchos años. Para un gran número de inversionistas, representaban una firma innovadores con el potencial de transformar el mercado de energía y poder generar ganancias. Los medios especializados en temas financieros destacaban sus logros y muchos analistas la consideraban una de las firmas con mas tendencia a crecer. Desde afuera todo parecía indicar que la empresa estaba en buen camino hacia un futuro espectacular, pero en el interior comenzaban a salir practicas que se alejaban de los principios de transparencia y responsabilidad que deben ser pilares para orientar la administración de cualquier empresa.

Las decisiones tomadas por la alta dirección empezaron a enfocarse en mantener una imagen exitosa, en donde no se evidenciará la realidad económica por la que estaba pasando la organización. Se iniciaron con los mecanismos que al disimular de forma parcial las responsabilidades económicas y transmitir una estabilidad en el mercado, hacían posible que se mostraran resultados favorables, en vez de reconocer a tiempo los problemas financieros que estaban enfrentando. Mientras estas prácticas se repetían, dejaron de ser eventos divididos y se comenzaron a integrar en la cultura organizacional. Esto creo un entorno donde los cuestionamientos fueron disminuyendo y la presión por obtener resultados pasos a ser prioridad.

Al momento de detectar las irregularidades en el año 2001, las consecuencias superaron las fronteras de Estados Unidos. Un grupo numeroso de personas vio caer sus inversiones, muchos colaboradores se quedaron sin trabajo y la confianza en los merados financieros recibió uno de los mayores impactos en años. La caída de esta empresa y luego la de Arthur Andersen mostró que un engaño empresarial puede perjudicar no solo a quienes tienen el poder en la empresa, sino a los colaboradores, los consumidores, los inversionistas, a las entidades reguladoras y a la comunidad.

A pesar de todos los acontecimientos ocurridos sucedieron fuera de Guatemala, las lecciones adquiridas de este caso siguen siendo relevantes hoy en día. La comprensión de esta situación como ha contribuido notablemente en la importancia que tiene hoy el gobierno corporativo, la auditoría independiente, la etica y gestionar los riesgos. Por lo que este análisis no busca establecer una relación directa con Guatemala y la empresa Enron, sino investigar como un fraude esta magnitud y sigue ofreciendo lecciones valiosas para fortalecer la confianza y la transparencia dentro de las empresas guatemaltecas.

C. Antecedentes generales de la organización

Enron fue fundada en 1985, tras la fusión entre InterNorth y Houston Natural Gas, dos empresas que se enfocaban en el transporte y la distribución de gas natural en Estados Unidos. Desde sus primeros años, la organización tuvo una perspectiva enfocada en expandirse y explorar nuevos mercados, sacando provecho de las transformaciones que empezaban a surgir en el sector energético en el país americano. Esta empresa tuvo la posibilidad de expandir sus operaciones y no depender solo del transporte de gas para emprender actividades de comercialización de energía gracias a la desregulación de este mercado en particular.

Enron tuvo un crecimiento rápido en la década de los 90´s. La empresa empezó a crear nuevos modelos de negocio asociados con transacciones de energía y electricidad, telecomunicaciones e incluso iniciativas a nivel internacional. Este aumento atrajo a más analistas financieros e inversionistas, que veían a Enron como una compañía innovadora con un alto potencial de rentabilidad en el mercado. Por parte de medios de comunicación y financieros, fue reconocida como una de las mejores empresas y la más innovadora en Estados Unidos, lo cual reforzó mas su prestigio.

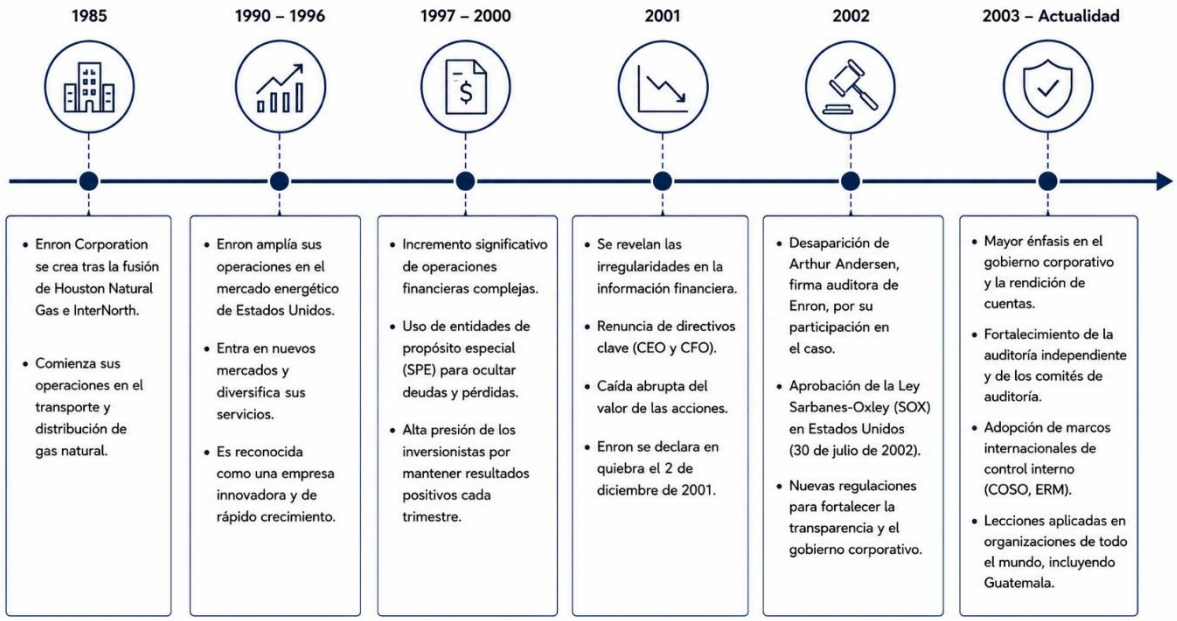
Por otra parte, el auge que tuvo, también aumento la presión para mantener resultados financieros en constante mejora. La empresa creo un ambiente laboral en el que alcanzar las metas económicas se volvió mas importante que la integridad y la transparencia. A pesar de que la realidad financiera mostraba signos de deterioro los ejecutivos de alto mando intentaban mantener el valor de las acciones y cumplir siempre con las expectativas del mercado en el que estaba posicionado la organización en aquella década.

La administración empezó a utilizar métodos contables complicados para ocultar los pasivos y registrar ingresos futuros como si hubieran sido obtenidos con el paso de los años. Estas acciones facilitaron la creación de estados financieros que aparentaban ser sólido, mientras que las deudas se mantenían ocultas por medio de entidades establecidas para tal propósito, la dificultad de estas transacciones causo que miembros del consejo colaboradores e inversionistas no situaran cual era la verdadera situación económica de la empresa.

Varios estudios realizados en el 2001 mostrar discrepancias en la información financiera que Enron había presentado, esta situación alcanzo un estado crítico, los inversionistas perdieron la confianza que habían depositado, las acciones se cayeron a gran velocidad y la empresa se declaro en quiebra. Este suceso significo mucho porque no solo se desaparecería una de las prestigiosas empresas del país, sino que también destaco un cambio en la forma en que las organizaciones empezaron a ser supervisas por entidades especializadas en temas financieros y eso sucedo a nivel global.

Figura 1

Principales acontecimientos del Caso Enron (1985 – actualidad)



Fuente: Elaboración propia con datos del caso

D. Área específica de interés

Este estudio es analizado desde la auditoría, el control interno, el gobierno corporativo y la ética empresarial es el enfoque del presente estudio de caso, ya que estas áreas jugaron un rol crucial en el progreso del fraude que tuvo lugar en Enron. El caso muestra que, más que ser un problema puramente financiero, la estabilidad y credibilidad de una organización pueden verse amenazadas por la ausencia de supervisión, la fragilidad de los controles y las decisiones que se toman sin tener en cuenta principios éticos.

Tabla 1

Relación entre las áreas interesadas con el caso Enron

Áreas de interés	Problemas identificados en Enron	Impacto que genero
Gobierno corporativo	• Consejo administrativo poco independiente • Falta de supervisión efectiva sobre la alta dirección	Permitió decisiones arriesgadas y falta de rendición de cuentas a la empresa.
Auditoria	• Hubo conflictos de interés de la firma auditora Arthur Andersen. • Falta de desconfianza profesional	Los estados financieros fraudulentos que engañaron al mercado y a los inversionistas.
Control interno	• Controles internos débiles e ineficientes • Uso de estructuras complejas para ocultar las deudas y perdidas obtenidas.	Facilito el fraude contable y la manipulación de los resultados.

Etica empresarial	• La cultura organizacional estaba centrada en metas financieras poco realistas • Falta de integridad y transparencia en las decisiones tomadas en la empresa.	Pérdida de confianza, reputación y colapso de la organización

Fuente: Elaboración propio, con datos del caso

La información mostrada (Tabla 1) demuestra que el fraude de Enron no puede ser atribuido a un solo factor, sino a la interrelación entre distintas áreas organizativas que dejaron de desempeñar su función correctamente. La auditoría, el control interno, la ética empresarial y el gobierno corporativo estaban íntimamente vinculados; por ello, las deficiencias en cualquiera de estas áreas afectaron el rendimiento de las demás. Este análisis hace posible entender por qué el estudio del caso necesita una perspectiva completa, y no solamente financiera.

El gobierno corporativo es el centro de la supervisión y dirección empresarial, dado que proporciona una evaluación de cómo se toman las decisiones estratégicas y se defienden los intereses de los distintos grupos participantes. En el caso de Enron, los errores en este campo dificultaron la posibilidad de detectar y rectificar con prontitud las anomalías que estaban ocurriendo. Igualmente, las auditorías y el control interno son fundamentales para garantizar la confianza en la información financiera y fortalecer la gestión de riesgos. Si estos procedimientos no funcionan de manera eficaz y autónoma, crece la posibilidad de que se pasen por alto prácticas incorrectas o fallos, lo que afecta la claridad de la organización.

La ética empresarial orienta el comportamiento de los que están involucrados en la toma de decisiones, lo cual complementa estas áreas. El caso evidencia que, cuando las acciones de una organización no están sustentadas por principios de integridad, responsabilidad y rendición de cuentas, el acatamiento de procedimientos y normas es insuficiente. A pesar de que los hechos estudiados sucedieron en Estados Unidos, las lecciones extraídas de este caso siguen siendo pertinentes para las entidades guatemaltecas. El fortalecimiento de la auditoría independiente, el gobierno corporativo, el control interno y la ética empresarial

ayuda a aumentar la transparencia, crear confianza entre los grupos interesados y disminuir el peligro de circunstancias que puedan poner en riesgo la sostenibilidad de las empresas.

Tabla 2

Contribución de cada área en el caso

Áreas de interés	¿Qué permite evaluar el caso?	Impacto que genero
Gobierno corporativo	La supervisión ejercida por el consejo administrativo y la alta dirección	Identifico si existieron mecanismos adecuados para controlar las decisiones y así actuar en beneficio de la organización.
Auditoria	La independencia y objetividad en la revisión de los estados financieros	Ayudo a comprender porque las irregularidades no fueron detectadas a tiempo y como esto afecto la confianza del mercado.
Control interno	Los procedimientos y controles implementados para poder prevenir los riesgos y así proteger la información financiera de la empresa	Evidencia de las debilidades en los controles que facilitaron la manipulación contable y ocultar las deudas.
Etica empresarial	Los principios y valores que guiaron la conducta de los directivos y colaboradores	Da a conocer como la ausencia de etica y de la presión por los resultados impulsador a tomar malas decisiones que llevaron al fraude y el colapso de Enron.

Fuente: Elaboración propia

El examen del caso permite comprender que las instituciones guatemaltecas tienen la posibilidad de aprender de las lecciones de Enron, optimizando sus sistemas de supervisión, promoviendo un entorno ético y estableciendo métodos decisionales más transparentes. Lo

más importante de este caso no es solo examinar un engaño que sucedió hace más de 20 años, sino reconocer que las condiciones que permitieron ese fraude pueden presentarse en cualquier institución si los mecanismos de control no cumplen correctamente su función preventiva. El aporte de cada una de las áreas mencionadas se presenta en la Tabla 2

E. Situación específica, decisión, problema u oportunidad

A fines de la década del noventa, Enron era considerada como una de las compañías más prósperas en el rubro energético. La confianza de entidades financieras, analistas del mercado e inversionistas se había consolidado gracias a su crecimiento ininterrumpido, el cual les hacía prever que la empresa seguiría aumentando sus ganancias anualmente. No obstante, tras esa imagen de éxito empezaron a aparecer dificultades económicas a causa de inversiones que no producían los resultados previstos, proyectos con elevados niveles de deuda y operaciones cada vez más difíciles. La compañía se hallaba ante una decisión que influiría en su futuro: aceptar la realidad financiera y asumir las consecuencias de una caída en sus resultados, o encontrar formas de conservar la confianza del mercado a pesar de que los datos presentados no expresaran totalmente el estado financiero de la entidad

En vez de elegir ser transparente, la alta dirección decidió seguir la otra opción. Se organizaron varias operaciones con el fin de transferir deudas a organizaciones externas y registrar ingresos de forma anticipada, permitiendo así presentar una situación financiera más positiva de lo que realmente era. Estas elecciones no solo estaban motivadas por razones financieras, sino también por la presión del mercado y la necesidad de preservar el valor de las acciones. Con el tiempo, estas prácticas pasaron de ser algo inusual a convertirse en un método habitual de gestión de la empresa

La cuestión más preocupante del tema es que las decisiones se fueron sumando poco a poco. No existió un momento específico en que la empresa decidiera realizar un engaño masivo. En cambio, acciones menores que inicialmente aparentaban resolver problemas temporales comenzaron a formar una situación de mayor complicación. Cada decisión requería una nueva para ocultar el efecto de la anterior, hasta que la entidad alcanzó un punto en el que corregir la situación se tornó casi imposible sin amenazar su estabilidad económica y su imagen.

Desde un punto de vista administrativo, esta situación revela que las dificultades organizativas no surgen de manera repentina. En la mayor parte de las ocasiones, surgen como consecuencia de decisiones que, a pesar de que puedan parecer favorables a corto plazo, acaban minando la sustentabilidad del negocio. En Enron, el foco pasó de crear valor a través de operaciones eficaces a preservar una imagen de triunfo frente a los inversores.

El estudio del caso revela que el engaño fue el resultado evidente de un conjunto de dificultades internas que se alimentaron entre sí. Ninguno de esos problemas, por separado, justifica el derrumbe de la organización; fue la unión de todos ellos lo que propició una crisis de tal envergadura.

Tabla 3

Problemas identificados

Problema	Explicación	Consecuencia
Presión por sostener los resultados	Había una constante expectativa del aumento financiero	Se priorizó el rendimiento a corto plazo por encima de la sostenibilidad del negocio
Debilidad de la administración corporativa	La supervisión de la alta dirección fue deficiente	Las decisiones estratégicas se aprobaron después de un análisis restringido de los riesgos
Falta de independencia en la auditoría	La imparcialidad del procedimiento de auditoría se vio afectada	La confianza en los datos financieros proporcionados se redujo
Cultura organizacional centrada en el rendimiento	Los empleados eran valorados, sobre todo, por los resultados que lograban	Se disminuyó la voluntad de cuestionar las decisiones tomadas por la alta dirección
Manejo inadecuado del riesgo	No se realizó una evaluación apropiada de las operaciones complejas	La organización acumuló riesgos económicos que son difíciles de manejar

Fuente: Elaboración propia

Aunque la conclusión del caso es bastante reconocida, es esencial analizar las alternativas que la empresa tuvo para alterar el curso de los acontecimientos. Comprender estas alternativas permite darse cuenta de que el engaño no era un desenlace inevitable y que existían opciones para mitigar notablemente sus repercusiones. Una de las alternativas más cruciales era detectar a tiempo las pérdidas y comunicar la situación financiera a los inversores de manera clara. Aunque esta decisión probablemente habría causado una disminución a corto plazo en el valor de las acciones, también habría permitido conservar la credibilidad de la institución y ayudar a implementar un plan de recuperación basado en información confiable.

Otra posibilidad estaba vinculada con el reforzamiento del gobierno corporativo. Un consejo de administración más autónomo y dinámico podría haber exigido mayor transparencia en los informes financieros, cuestionado operaciones arriesgadas y pedido revisiones extra antes de aprobar decisiones estratégicas. La intervención efectiva de este órgano podría haber ayudado a restringir el impacto de las irregularidades

Además, la entidad tenía la oportunidad de robustecer sus procedimientos internos de protección y denuncia para los trabajadores. En entornos en los que los individuos tienen la posibilidad de informar sobre irregularidades sin miedo a represalias, es más probable que se identifiquen problemas antes de que tengan un impacto importante en la compañía. Contar con una cultura que fomente el diálogo es un componente esencial para evitar comportamientos en contra de la ética empresarial.

Tabla 4

Oportunidades que pudieron cambiar el desarrollo del caso

Oportunidad	Beneficio esperado
Detectar las pérdidas a tiempo	Conservar la confianza de los inversores a través de información clara
Reforzar la junta directiva	Mayor supervisión de las decisiones estratégicas
Asegurar auditorías totalmente independientes	Mayor confiabilidad en los informes financieros
Fomentar vías internas de denuncia	Detección precoz de anomalías
Mantener una cultura fundamentada en principios éticos	Disminución de la posibilidad de fraude y consolidación de la confianza en la organización

Fuente: Elaboración propia

El caso de Enron brinda una lección significativa para la realidad empresarial en Guatemala. A pesar de que el fraude tuvo lugar en un contexto económico distinto, las circunstancias que permitieron que se desarrollara pueden surgir en cualquier organización cuando la supervisión disminuye y los resultados financieros se vuelven el único estándar para medir el rendimiento.

En Guatemala, en los últimos años, numerosas compañías han mejorado sus procesos de auditoría, gestión de riesgos y administración corporativa. No obstante, el desarrollo de una entidad también requiere robustecer la cultura de la ética y los sistemas de rendición de cuentas. Las compañías familiares, las entidades financieras y las empresas en crecimiento afrontan el reto de asegurar que las decisiones estratégicas sean supervisadas por organismos independientes y se basen en datos fiables.

Más allá de crear un vínculo directo entre Enron y el entorno empresarial en Guatemala, este caso resalta que la claridad es crucial para mantener la confianza. Las entidades que apoyan un ambiente de honradez, mejoran sus controles internos y alientan la implicación

activa de sus órganos de dirección están en una posición más favorable para manejar situaciones inciertas sin poner en riesgo su prestigio.

Figura 2

Relación entre las decisiones adoptadas y las consecuencias

Fuente: Elaboración propia

El ejemplo muestra que la estafa surgió de una serie de elecciones que dieron más importancia a lo inmediato que a la sostenibilidad de la empresa. Ninguna empresa se libra por completo de lidiar con presiones económicas o expectativas de expansión; sin embargo, la forma en que gestiona esos desafíos determina su capacidad para conservar la confianza de los accionistas, colaboradores y otros interesados.

Este análisis, para Guatemala, representa una oportunidad de pensar sobre cuán importante es incrementar la transparencia en el marco de la estrategia empresarial. Cuando el crecimiento económico va acompañado de un liderazgo responsable, de una cultura organizacional en la que la ética guía las decisiones y de sistemas apropiados de supervisión, se considera que es positivo. En este sentido, el aprendizaje fundamental del caso no es simplemente prevenir un fraude, sino entender que la confianza es uno de los recursos más valiosos de una organización.

F. Alternativas

Tras examinar el desarrollo del caso, se concluye que Enron tuvo múltiples posibilidades de rectificar su rumbo antes de llegar a la quiebra. A pesar de que ninguna opción aseguraba la erradicación total de los problemas financieros a los que se enfrentaba la organización, sí había alternativas que habrían posibilitado mitigar el impacto de la crisis y mantener la confianza de los inversionistas y otros grupos interesados. Las opciones que se ofrecen a continuación intentan mostrar que el fraude no era la única solución y que una administración fundamentada en la transparencia habría producido resultados más favorables a largo plazo.

1. Evaluación previa de la situación de la empresa

Tabla 5

Evaluación sobre Enron

Aspecto evaluado	Situación detectada	Grado critico	Justificación
Gestión del riesgo	La compañía asumía operaciones financieras complejas sin una evaluación exhaustiva de sus riesgos	Muy alto	La falta de una gestión organizada dificultó la detección a tiempo de los riesgos operativos, reputacionales y financieros vinculados con las decisiones estratégicas.

Gobierno corporativo	La vigilancia realizada por el consejo de administración no fue suficiente frente a las determinaciones del alto mando	Muy alto	La escasa capacidad de supervisión propició que se aprobaran operaciones de alto riesgo sin un análisis crítico adecuado.
Auditoría externa	Se plantearon dudas acerca de la independencia del proceso de auditoría	Alto	La falta de objetividad disminuyó la fiabilidad de los estados financieros y complicó la identificación temprana de las irregularidades.
Cultura organizacional	Se sentía una presión permanente para lograr resultados financieros cada vez más altos	Alto	Tomar decisiones a partir de la búsqueda de resultados inmediatos ha llevado a apartarse de los principios de ética y transparencia.
Control interno	Los sistemas de control no se desarrollaron al mismo tiempo que la empresa crecía	Alto	La dificultad de las operaciones excedió la capacidad de los controles existentes para evitar o descubrir a tiempo posibles anomalías.

Fuente: Elaboración propia

2. Alternativa 1: Implementar una gestión del riesgo

Una de las más significativas oportunidades para Enron de frenar el declive progresivo de su estado económico fue la implementación de un sistema integral de gestión de riesgos, que pudiera identificar, medir y monitorear los riesgos asociados a sus actividades. El rápido avance de la empresa estuvo seguido de elecciones financieras e inversiones cada

vez más complicadas, con un notable nivel de incertidumbre; sin embargo, la dirección no incrementó la solidez de sus procedimientos de evaluación en igual proporción.

La ejecución de una administración global del riesgo habría facilitado el examen sistemático de los potenciales impactos en términos financieros, operativos, legales y reputacionales que cada decisión estratégica pudiera tener. Además, habría permitido detectar a tiempo operaciones que ponían en peligro la estabilidad de la compañía y habría proporcionado información valiosa para que el consejo de administración y la alta dirección tomaran decisiones más fundamentadas.

La oportunidad de definir indicadores de alerta que previnieran a tiempo cuando ciertas operaciones rebasaran los límites de riesgo tolerables para la organización habría sido otra ventaja relevante de esta opción. Así, la empresa habría tenido la posibilidad de tomar acciones de corrección antes de que las irregularidades llegaran a un nivel incontrolable. Desde la óptica del entorno guatemalteco, esta opción cobra un significado particular ya que la administración del riesgo es esencial dentro de las buenas prácticas apoyadas en el ámbito financiero y en diversas entidades privadas. Fomentar una cultura de prevención facilita la identificación de inconvenientes, salvaguarda los recursos de la institución y refuerza la confianza de los inversores, clientes y otros grupos relevantes.

3. Alternativa 2: Fortalecer el gobierno corporativo

Otra opción era dar al consejo de administración y a los comités que supervisan la gestión de la alta dirección un rol más participativo. Un gobierno corporativo robustecido habría posibilitado una evaluación más exhaustiva de las operaciones financieras de alto riesgo, la solicitud de información adicional en caso de incertidumbres y el fomento de una transparencia mayor al tomar decisiones.

Esta alternativa también implicaba contar con consultores genuinamente imparciales, quienes pudieran cuestionar las elecciones estratégicas sin ser afectados por intereses particulares. Una supervisión adecuada disminuye la posibilidad de que un reducido grupo de líderes acumule el control de la información y tome decisiones que puedan amenazar la viabilidad de la organización.

4. Alternativa 3: Garantizar la independencia de la auditoria

Uno de los métodos fundamentales para generar confianza en los usuarios y en los inversores de la información financiera debía ser la auditoría externa. No obstante, en el caso Enron, la relación entre la compañía y la firma auditora originó dudas acerca de la imparcialidad del proceso de revisión. Una opción podría haber sido dividir con claridad los servicios de auditoría de cualquier otro tipo de asesoramiento que pudiera poner en riesgo la independencia profesional. Asimismo, la organización fue capaz de implementar procedimientos de rotación periódica para los equipos de auditoría y mejorar el intercambio de información entre el comité auditor y quienes están a cargo de examinar los estados financieros.

Si se hubieran llevado a cabo estas acciones, habría sido más factible que se detectaran las inconsistencias contables a tiempo y que los peligros se comunicaran antes de alcanzar una gran magnitud.

5. Alternativa 4: Desarrollar una cultura organizacional basada en la ética

El caso evidencia que, si la cultura organizacional promueve decisiones que se apartan de los principios éticos, ningún sistema de control es suficiente. Por esta causa, un cambio crucial era el de la manera en que la organización valoraba el desempeño de sus directivos y colaboradores.

La compañía pudo incluir indicadores que se relacionan con el acatamiento de valores institucionales, la responsabilidad en las decisiones y el respeto a las normas internas, en vez de únicamente medir los resultados financieros. También hubiera sido apropiado crear vías de comunicación confidenciales para reportar anormalidades, salvaguardar a los que informaran sobre situaciones peligrosas y desarrollar programas constantes de formación en ética empresarial. Una cultura empresarial enfocada en la honestidad no elimina del todo el riesgo de fraude, sin embargo, disminuye de manera notable las circunstancias que propician su surgimiento.

6. Matriz de evaluación de las alternativas

Se evaluaron la factibilidad, la durabilidad a futuro, el efecto en la organización y la claridad para identificar la alternativa más efectiva. Cada uno de estos factores se calificó en una escala del 1 al 5, siendo 5 el puntaje más alto.

Tabla 6

Matriz de ponderación

Criterio a evaluar	Alternativa 1: Gestión integral del riesgo	Alternativa 2: fortalecer el gobierno corporativo	Alternativa 3: Garantizar la independencia de la auditoria	Alternativa 4: Desarrollar una cultura en etica
Capacidad para prevenir riesgos futuros	5	4	4	4
Impacto en la claridad de la entidad	4	5	5	4
Capacidad de implementación	4	4	4	5
Contribución al refuerzo de las organizaciones	5	5	4	4
Viabilidad a largo plazo	5	5	4	5
Total	**23**	**23**	**21**	**22**

Fuente: Elaboración propia

Los resultados revelan que las opciones asociadas con la instauración de una gestión integral del riesgo, el fortalecimiento de la gobernanza corporativa y el fomento de una cultura organizacional fundamentada en principios éticos lograron la calificación más alta.

Esto demuestra que ninguna de estas acciones es suficiente por sí misma para evitar situaciones como las que se vieron en el caso Enron. En cambio, su implementación conjunta posibilitaría que la organización tuviera una mayor capacidad para detectar riesgos, monitorear la toma de decisiones y fomentar un comportamiento responsable a todos los niveles.

Aunque la independencia de las auditorías es crucial, esta opción obtuvo una puntuación algo menor porque su éxito depende en gran medida de una gobernanza empresarial sólida y de una cultura dedicada a la transparencia. Por lo tanto, las auditorías deben considerarse un componente que complementa otras medidas de control, no como una solución independiente.

G. Conclusión

El caso Enron mostró que el fraude empresarial no fue producto de un solo fallo, sino del impacto acumulativo de decisiones que fueron deteriorando gradualmente la transparencia, la confianza y el control en la compañía. Los siguientes factores hicieron que las irregularidades permanecieran ocultas durante varios años: la presión por tener una imagen de crecimiento ininterrumpido, la falta de un manejo integral del riesgo, los fallos en el gobierno corporativo, la pérdida de independencia de la auditoría y una cultura organizacional centrada sobre todo en los resultados financieros. Esto evidencia que las crisis de negocios generalmente surgen por la interacción de múltiples factores, no solo por errores financieros o contables.

El estudio mostró que Enron tuvo la oportunidad de alterar el curso de la empresa antes de que la situación se tornara irreversible. Sin embargo, las resoluciones adoptadas priorizaron preservar una imagen positiva del mercado sobre la necesidad de actuar con responsabilidad y transparencia. Este contexto muestra que las entidades deben implementar sistemas para identificar los riesgos rápidamente, fortalecer el monitoreo y promover una cultura ética.

Al evaluar las opciones sugeridas, se llegó a la conclusión de que ninguna de ellas, por sí sola, habría sido suficiente para evitar el fraude por completo. La matriz de evaluación

indicó que, para encarar los problemas organizacionales desde un enfoque integral, se requiere el desarrollo de una cultura organizacional centrada en la ética, la implementación de una gestión completa del riesgo y el fortalecimiento del gobierno corporativo. Además, la independencia del auditor es un componente adicional que mejora la fiabilidad de la información financiera y ayuda a optimizar el control institucional.

Desde la perspectiva de Guatemala, el caso ofrece lecciones que siguen siendo relevantes tanto para las organizaciones públicas como privadas. Aunque el fraude no afecta directamente a las empresas nacionales, impulsa cambios internacionales que aumentan la importancia de la transparencia empresarial, la auditoría independiente, la gestión de riesgos y la gobernanza empresarial. Actualmente, estos principios sirven como mejores prácticas diseñadas para impulsar la competitividad, atraer inversión y fomentar la confianza con clientes, inversores, socios y otros interesados.

Este caso, en última instancia, evidencia que la sustentabilidad de una organización no se basa solamente en su habilidad para generar resultados financieros, sino también en el modo en que gestiona sus riesgos, supervisa y toma decisiones responsables. La ética, la transparencia y el compromiso con rendir cuentas son componentes estratégicos que deben tenerse en cuenta, pues ayudan a disminuir las posibilidades de que las organizaciones enfrenten circunstancias que amenacen su reputación y continuidad.

H. Preguntas

Las preguntas que vienen a continuación tienen como objetivo fomentar el examen crítico del caso y vincular las decisiones tomadas por Enron con las prácticas de gobierno corporativo, auditoría y administración adecuadas que hoy en día promueven las empresas.

1. Preguntas y respuestas relativas a las inquietudes teóricas

a. ¿Cuál es el significado de gobierno corporativo y qué relevancia tuvo en el caso Enron?

El gobierno corporativo es el sistema de principios, regulaciones y procedimientos a través de los cuales se dirige y supervisa una organización. Su objetivo es asegurar una gestión responsable, transparente y enfocada en resguardar los intereses de los diversos

grupos implicados. En el caso de Enron, las deficiencias en la gobernanza corporativa restringieron el monitoreo de lo que decidía la alta dirección, lo cual permitió que se siguieran realizando operaciones riesgosas sin una supervisión eficaz.

b. ¿Por qué la gestión integral del riesgo es una herramienta estratégica para las organizaciones?

La gestión integral de riesgos posibilita detectar, analizar, manejar y monitorear los riesgos que pueden comprometer la realización de las metas institucionales. Su implementación favorece una toma de decisiones superior, mejora la habilidad para prever potenciales problemas y ayuda a salvaguardar la reputación y estabilidad financiera de la entidad. En compañías con operaciones complejas, este procedimiento se vuelve un componente esencial para asegurar la sostenibilidad.

c. ¿Qué rol tiene la auditoría independiente en una organización?

El propósito de la auditoría independiente es examinar de manera imparcial la razonabilidad de los datos financieros y comprobar que las operaciones se realicen siguiendo las regulaciones actuales. Su independencia robustece la confianza de los acreedores, inversores y demás usuarios de la información económica, y contribuye a que se detecten irregularidades con prontitud.

d. ¿Cuál es la función de la ética empresarial en cuanto a prevenir el fraude?

La ética empresarial dirige la conducta de los gestores y empleados a través de principios que fomentan la transparencia, la integridad y la responsabilidad. La posibilidad de tomar decisiones en contra de los intereses de la compañía y de sus grupos de interés se reduce si estos valores son parte de la cultura organizacional.

e. ¿Por qué son relevantes los controles internos para la sustentabilidad de una compañía?

Los controles internos hacen posible la salvaguarda de los recursos organizacionales, la reducción del riesgo de errores o fraudes y la garantía de la fiabilidad de la información.

Asimismo, a través de la supervisión constante y una gestión adecuada de los riesgos, promueven el alcance de las metas institucionales.

2. Preguntas y respuestas relativas a la experiencia

a. ¿Cuál fue la decisión más determinante en el fracaso de Enron?

La opción de dar prioridad a la imagen de estabilidad financiera en lugar de la transparencia fue el elemento que tuvo un mayor impacto en la caída de la organización. La compañía no reconoció a tiempo los problemas económicos y, por el contrario, usó prácticas que encubrieron su auténtica situación financiera. Esta decisión restó confianza a los inversores, colaboradores y otros grupos de interés, lo que generó efectos que finalmente condujeron a la bancarrota.

b. Si yo hubiera estado en el consejo directivo de Enron, ¿qué decisión hubieras tomado para prevenir esta situación?

Se hubiera promovido la implementación de una gestión integral del riesgo, además de aumentar la independencia de las auditorías y reforzar el gobierno corporativo. Estas acciones habrían permitido identificar a tiempo las señales de alerta, mejorar la supervisión de las estrategias y reducir la probabilidad de que se repitieran las irregularidades.

c. ¿Cuál es la enseñanza que se considera más importante para las compañías en Guatemala?

La lección más importante es entender que el crecimiento de la empresa debe ir de la mano con métodos eficaces de supervisión, transparencia y gestión del riesgo. Las entidades que robustecen estas dimensiones logran una confianza más sólida y se hallan mejor equipadas para afrontar los retos de la economía.

d. ¿Puede pasar un escenario similar al de Enron en una empresa guatemalteca?

Cierto. Sin contar con sistemas de vigilancia adecuados, ninguna entidad está completamente exenta de enfrentar situaciones relacionadas con engaños o problemas en la administración. Aunque el panorama empresarial en Guatemala no se asemeja al de Enron, en cualquier firma pueden aparecer fallas en los controles internos, la gestión del riesgo o la

gobernanza corporativa. La diferencia radica en la capacidad de reconocer estas situaciones de forma oportuna y proceder con claridad.

e. ¿Cómo puede un gerente ayudar a prevenir situaciones similares al caso de Enron?

Un gerente puede contribuir al fomentar un entorno ético dentro de la empresa, fortaleciendo los sistemas de control, incentivando la claridad en el proceso decisional y apoyando prácticas de gestión de riesgos. Además, debe garantizar que los datos utilizados para la planificación y supervisión reflejen fielmente la realidad de la organización, promoviendo de esta forma una administración responsable y sostenible.

Referencias

Chartered Professional Accountants of British Columbia. (10 de marzo de 2022). *Veinte años despues: Lecciones de Enron*. Obtenido de https://www.bccpa.ca/news-events/cpabc-newsroom/2022/march/twenty-years-later-lessons-from-enron/#_ftn11

Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala. (31 de mayo de 2023). *Plan de acción y programa de trabajo 2023-2025.* Obtenido de https://cpa.org.gt/desarrollo/wordpress/wp-content/uploads/2023/12/PLAN-DE-ACCION-2023-2025-CCPAG.pdf

Deloitte. (16 de septiembre de 2025). *El camino hacia el cumplimiento SOX*. Obtenido de https://www.deloitte.com/content/dam/assets-zone4/latam/es/docs/services/audit-assurance/2025/El%20camino%20hacia%20el%20cumplimiento%20SOX.pdf

Eichenwald, K. (2005). *Conspiracy of fools: A true story.* Broadway Books.

Estupiñan, G. (2015). *Control interno y fraudes: Análisis de informe COSO I, II y III con base en los ciclos transaccionales (3.ª ed.).* Ecoe Ediciones.

GlobalSuite Solutions. (6 de JUNIO de 2026). *¿Qué es el modelo COSO?* Obtenido de https://www.globalsuitesolutions.com/es/que-es-modelo-coso/

Guerra, K. S. (2024). La ética profesional en la contabilidad: análisis de su impacto en la transparencia y responsabilidad financiera. *Revista de Estudios Generales*, 9.

McLean, B., & Elkind, P. . (2003). *The smartest guys in the room: The amazing rise and scandalous fall of Enron.* Portfolio.

Peregrine, M., & Elson, C. (5 de Abril de 2021). *Twenty Years Later: The Lasting Lessons of Enron*. Obtenido de Harvard Law School Forum on Corporate Governance: https://corpgov.law.harvard.edu/

PlanetCompliance. (2025). *The Enron Collapse: Compliance Failures, Ethical Lapses, and Lessons for Modern Businesses*. Obtenido de

https://www.planetcompliance.com/regulatory-compliance/enron-compliance-failures/

Public Company Accounting Oversight Board. (10 de julio de 2024). *Impacto de la profesión contable/auditora en el gobierno corporativo*. Obtenido de https://pcaobus.org/news-events/speeches/speech-detail/impact-of-accounting-auditing-profession-in-corporate-governance

Ramirez, E., & Rodriguez, C. (21 de marzo de 2023). *Empresas familiares en Centroamérica: desafíos y posibilidades*. Obtenido de https://forbescentroamerica.com/2023/03/21/empresas-familiares-en-centroamerica-desafios-y-posibilidades

República. (2 de septiembre de 2021). *La Superintendencia de Bancos de Guatemala conmemora su 75 aniversario de fundación.* Obtenido de https://republica.com/economia/2021-9-2-16-31-33-la-superintendencia-de-bancos-conmemora-su-75-aniversario-de-fundacion

TPC Group. (15 de enero de 2021). *¿Cómo se aplican las NIIF en Guatemala?* Obtenido de https://tpcgroup-int.com/blog/niif/como-se-aplican-las-niif-en-guatemala/

Transparency International. (30 de enero de 2024). *Índice de Percepción de la Corrupción 2023: El debilitamiento de los sistemas de justicia deja a la corrupción sin controles*. Obtenido de https://www.transparency.org/es/press/cpi2023-corruption-perceptions-index-weakening-justice-systems-leave-corruption-unchecked

Vargas-Colcha, S. G., & Malatay-Monar, P. K. (2025). Responsabilidad social del contador público y dilemas éticos contemporáneos: Análisis de factores que fortalecen la integridad profesional frente a presiones de manipulación de información financiera. *Revista Científica Arbitrada de Investigación en Comunicación, Marketing y Empresa REICOMUNICAR. Vol.8, Núm.16,* 24.